

# 野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Bコース（為替ヘッジなし 年2回決算型）

## 運用報告書(全体版)

第1期（決算日2016年10月17日）

作成対象期間（2016年4月22日～2016年10月17日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券		
信託期間	2016年4月22日から2026年4月16日までです。		
運用方針	円建ての外国投資信託であるPIMCOパミューダ・インカム・ファンドAークラスN(USD) 受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネーポートフォリオ マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界各国（新興国を含みます。）の債券等（国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券、資産担保証券、ハイ・イールド債券、企業向け貸付債権（バンクローン）等）および派生商品等を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行うことを基本とします。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、PIMCOパミューダ・インカム・ファンドAークラスN(USD) 受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。		
主な投資対象	野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Bコース（為替ヘッジなし 年2回決算型）	PIMCOパミューダ・インカム・ファンドAークラスN(USD) 受益証券および野村マネーポートフォリオ マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。	
	PIMCOパミューダ・インカム・ファンドAークラスN(USD)	PIMCOパミューダ・インカム・ファンド(M) 受益証券への投資を通じて、世界各国（新興国を含みます。）の債券等（国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券、資産担保証券、ハイ・イールド債券、企業向け貸付債権（バンクローン）等）および派生商品等を実質的な主要投資対象とします。	
	野村マネーポートフォリオ マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。	
主な投資制限	野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Bコース（為替ヘッジなし 年2回決算型）	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への直接投資は行いません。	
	野村マネーポートフォリオ マザーファンド	株式への投資は行いません。	
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、利子・配当等収益等および基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。		

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分 配	達 期 騰 落 率				
(設定日) 2016年4月22日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期(2016年10月17日)	9,836	0	△1.6	0.0	—	93.3	3,013

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	価額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	率			
(設定日) 2016年4月22日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —
4月末	10,026	0.3	0.0	—	96.1	
5月末	10,074	0.7	0.0	—	87.2	
6月末	9,421	△5.8	0.0	—	97.5	
7月末	9,739	△2.6	0.0	—	98.4	
8月末	9,609	△3.9	0.0	—	96.7	
9月末	9,543	△4.6	0.0	—	98.2	
(期 末) 2016年10月17日	9,836	△1.6	0.0	—	93.3	

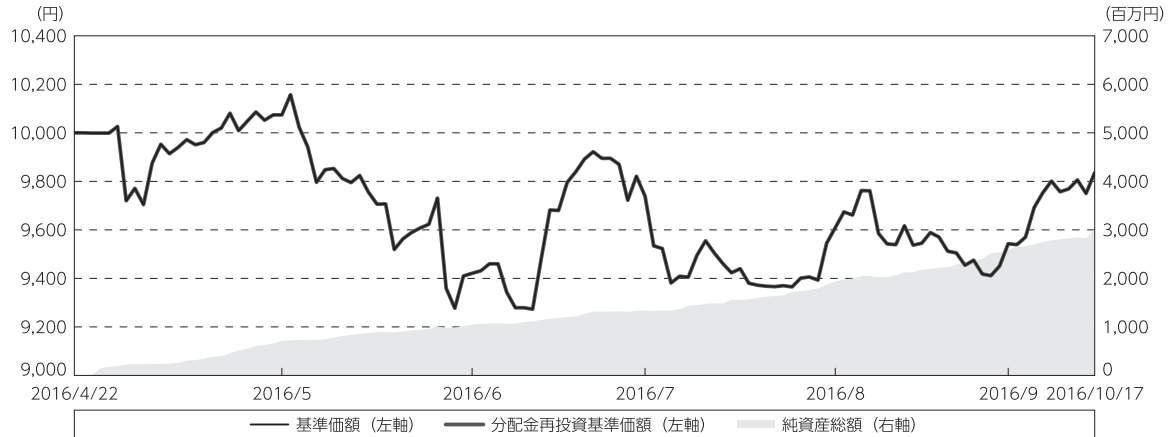
\*騰落率は設定日比です。

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

実質的に投資している債券等および派生商品等からのインカムゲイン(利息収入)

実質的に投資している債券等および派生商品等からのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)

円/米ドルの為替変動

## ○投資環境

当作成期首から7月初旬にかけて、米国国債は米国の雇用統計が市場予想を下回ったことから政策金利の引き上げ観測が後退したことや英国のEU（欧州連合）離脱の決定などを背景に利回りは低下（価格は上昇）しました。その後、米国の非農業部門雇用者数が市場予想を上回ったことやFRB（米連邦準備制度理事会）の副議長が年内の複数回利上げの可能性について言及したことなどを受けて米国国債の利回りは上昇したものの、当作成期を通じてみると利回りは低下しました。また、新興国債券については原油価格の上昇や米国の早期利上げ観測が後退したことなどを背景に当作成期を通じて上昇しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Bコース]

[PIMCOバミューダ・インカム・ファンドAークラスN (USD)] の受益証券および[野村マネーポートフォリオ マザーファンド] の受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする[PIMCOバミューダ・インカム・ファンドAークラスN (USD)] の受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

### [PIMCOバミューダ・インカム・ファンドAークラスN (USD)]

PIMCOバミューダ・インカム・ファンド(M)を通じて世界各国（新興国を含みます。）の債券等（国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券、資産担保証券、ハイ・イールド債券、企業向け貸付債権（バンクローン）等）および派生商品等を主要投資対象とし、インカムゲインの最大化と長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行ないました。

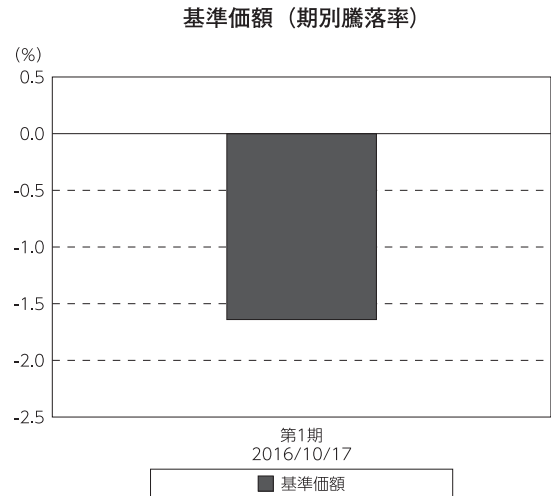
### [野村マネーポートフォリオ マザーファンド]

残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## ◎分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、決定しました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第1期
	2016年4月22日～ 2016年10月17日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	475

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ◎今後の運用方針

### 【野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Bコース】

〔PIMCOバミューダ・インカム・ファンドAークラスN (USD)〕 受益証券および〔野村マネーポートフォリオ マザーファンド〕 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする〔PIMCOバミューダ・インカム・ファンドAークラスN (USD)〕 受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持します。

### 【PIMCOバミューダ・インカム・ファンドAークラスN (USD)】

世界各国（新興国を含みます。）の債券等（国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券、資産担保証券、ハイ・イールド債券、企業向け貸付債権（バンクローン）等）および派生商品等を主要投資対象とし、インカムゲインの最大化と長期的な値上がり益の獲得を図ることを目的としたポートフォリオを維持して運用を行いません。

国ごとの経済状況およびそれに伴う金融政策の方向性の相違を投資テーマと捉え、次のような戦略を実行しています。

金利戦略では、中長期的には金利が上昇することが予想される米国の金利リスク量を抑えつつ、米国以外では金利低下余地の残る豪州などで若干金利リスクの取得を継続しています。セクター戦略では、米国の消費の改善による住宅市場回復の恩恵を享受し、かつ、割安感の残る非政府系住宅ローン担保証券に積極投資をしています。また、米国債対比で魅力的な利回りを提供する政府系住宅ローン担保証券を積み増しています。クレジット投資においては、ハイ・イールド債のみならずバンクローンも活用するなど、金利環境に配慮すると同時にセクター分散も図っています。

### 【野村マネーポートフォリオ マザーファンド】

残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用をしております。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

#### ※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化の動きについて

店頭デリバティブ取引に関して、将来、国際的に規制の強化等が予定されています。ファンドが投資対象とする外国投資信託が原則として活用する店頭デリバティブ取引（オプション、NDFおよびNDO等を含みます。）が当該規制強化等の対象取引となり、かつ、当該取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合、当該現金等を資産の一部として追加的に保有することとなります。その場合、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

## ○1万口当たりの費用明細

(2016年4月22日～2016年10月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 87	% 0.890	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(49)	(0.503)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
( 販 売 会 社 )	(36)	(0.371)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
( 受 託 会 社 )	( 2 )	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	87	0.891	
期中の平均基準価額は、9,735円です。			

- \* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
\* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。  
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。  
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2016年4月22日～2016年10月17日)

## 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	PIMCOバリューストック・インカム・ファンドA-クラスN (USD)	口	千円	口	千円
		311,690	2,883,011	5,831	53,213

- \* 金額は受け渡し代金。  
\* 金額の単位未満は切り捨て。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
野村マネーポートフォリオ マザーファンド	千口 0.994	千円 1	千口 -	千円 -

\*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年4月22日～2016年10月17日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Bコース&gt;

該当事項はございません。

&lt;野村マネーポートフォリオ マザーファンド&gt;

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A	%	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
公社債	百万円 185	百万円 5	2.7	百万円 -	百万円 -	-

平均保有割合 0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

## ○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2016年4月22日～2016年10月17日)

設定時残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 0	百万円 -	百万円 -	百万円 0	当初設定時における取得

## ○組入資産の明細

(2016年10月17日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	当期末		
	口数	評価額	比率
PIMCOバミューダ・インカム・ファンドAークラスN (USD)	口 305,859	千円 2,811,455	% 93.3
合計	305,859	2,811,455	93.3

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。



## 親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
野村マネーポートフォリオ マザーファンド		千口 0	千円 1

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2016年10月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 2,811,455	% 92.5
野村マネーポートフォリオ マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	228,199	7.5
投資信託財産総額	3,039,655	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年10月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,039,655,225
コール・ローン等	228,198,297
投資信託受益証券(評価額)	2,811,455,928
野村マネーポートフォリオ マザーファンド(評価額)	1,000
(B) 負債	26,637,777
未払金	14,964,390
未払信託報酬	11,659,273
未払利息	292
その他未払費用	13,822
(C) 純資産総額(A-B)	3,013,017,448
元本	3,063,378,443
次期繰越損益金	△ 50,360,995
(D) 受益権総口数	3,063,378,443口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,836円

(注) 期首元本額は100,000円、期中追加設定元本額は3,089,447,270円、期中一部解約元本額は26,168,827円、1口当たり純資産額は0.9836円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額3,799,355円。

## ○損益の状況 (2016年4月22日～2016年10月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	79,772,838
受取配当金	79,796,263
支払利息	△ 23,425
(B) 有価証券売買損益	△ 17,170,706
売買益	1,145,387
売買損	△ 18,316,093
(C) 信託報酬等	△ 11,673,095
(D) 当期損益金(A+B+C)	50,929,037
(E) 追加信託差損益金	△101,290,032
(配当等相当額)	( 77,634,195)
(売買損益相当額)	(△178,924,227)
(F) 計(D+E)	△ 50,360,995
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 50,360,995
追加信託差損益金	△101,290,032
(配当等相当額)	( 77,634,195)
(売買損益相当額)	(△178,924,227)
分配準備積立金	68,099,743
繰越損益金	△ 17,170,706

\*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

\*損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

\*損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2016年4月22日～2016年10月17日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2016年4月22日～ 2016年10月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	68,099,743円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	77,634,195円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	145,733,938円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	475円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

## ○分配金のお知らせ

---

1 万口当たり分配金 (税込み)	0円
------------------	----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合

分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合

分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合

分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

## ○お知らせ

---

該当事項はございません。

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2016年10月17日現在）

## &lt;野村マネーポートフォリオ マザーファンド&gt;

下記は、野村マネーポートフォリオ マザーファンド全体(135,561千口)の内容です。

## 国内公社債

## (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
地方債証券	5,000 (5,000)	5,015 (5,015)	3.7 (3.7)	— (—)	— (—)	— (—)	3.7 (3.7)
特殊債券 (除く金融債)	40,000 (40,000)	40,084 (40,084)	29.4 (29.4)	— (—)	— (—)	— (—)	29.4 (29.4)
合 計	45,000 (45,000)	45,099 (45,099)	33.0 (33.0)	— (—)	— (—)	— (—)	33.0 (33.0)

\* ( )内は非上場債で内書きです。

\*組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

\*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

## (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			償 還 年 月 日
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	
地方債証券	%	千円	千円	
共同発行市場地方債 公募第45回	1.7	5,000	5,015	2016/12/22
小 計		5,000	5,015	
特殊債券(除く金融債)				
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第20回	1.8	10,000	10,007	2016/10/31
阪神高速道路債券 政府保証第2回	1.7	10,000	10,069	2017/3/16
銀行等保有株式取得機構債券 政府保証第26回	0.1	20,000	20,007	2017/1/20
小 計		40,000	40,084	
合 計		45,000	45,099	

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

PIMCOバミューダ・インカム・ファンドAークラスN(JPY)/N(USD)  
PIMCOバミューダ・インカム・ファンドDークラスN(World)

2015年10月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領バミューダ諸島籍円建て外国投資信託
運 用 方 針	PIMCO バミューダ・インカム・ファンド(M) 受益証券への投資を通じて、世界各国(新興国を含みます。)の債券等(国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券、資産担保証券、ハイ・イールド債券、企業向け貸付債権(バンクローン)等)および派生商品等に実質的に投資を行い、インカムゲインの最大化と長期的な値上がり益の獲得を目指します。
投 資 対 象	世界各国(新興国を含みます。)の債券等(国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券、資産担保証券、ハイ・イールド債券、企業向け貸付債権(バンクローン)等)および派生商品等
管 理 会 社 投 資 顧 問 会 社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスト・カンパニー(ケイマン)・リミテッド
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー

\*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

## PIMCOバミューダ・インカム・ファンドA

## 運用計算書

2015年10月31日に終了した期間

(金額単位:千米ドル)

<b>収益:</b>	
受取利息(外国税額控除後)	\$ 86
雑収入	7
収益合計	93
<b>費用:</b>	
支払利息	93
費用合計	93
<b>純投資損益</b>	<b>0</b>
<b>当期実現損益:</b>	
関連投資	12,337
店頭金融デリバティブ商品	(24,130)
外貨通貨	(142)
当期実現損益	(11,935)
<b>当期末実現評価損益:</b>	
関連投資	25,864
店頭金融デリバティブ商品	4,138
外貨建資産および負債	78
当期末実現評価損益	30,080
当期実現および未実現評価損益	18,145
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	<b>\$ 18,145</b>

(単位:千 1口単位を除く)

<b>期末純資産総額</b>	
N(JPY)	\$ 854
N(USD)	729
<b>期末現在発行済受益証券数</b>	
N(JPY)	10
N(USD)	8
<b>期末1口当たり純資産価格</b>	
N(JPY)	\$ 85.11
N(USD)	87.65

※PIMCO バミューダ・インカム・ファンド(M)の期末純資産額は1,642,100千米ドル。

## 組入資産の明細

	額面金額 (単位:千)	2015年10月31日 評価額 (単位:千)
<b>投資有価証券 2.4%</b>		
<b>短期金融商品 2.4%</b>		
<b>定期預金 2.2%</b>		
<b>ANZ National Bank</b>		
0.030% due 11/02/2015	\$ 4,339	\$ 4,339
<b>Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.</b>		
0.030% due 11/02/2015	2,430	2,430
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>		
0.030% due 11/02/2015	8	8
<b>Citibank N.A.</b>		
0.030% due 11/02/2015	7,686	7,686
<b>JPMorgan Chase &amp; Co.</b>		
0.030% due 11/02/2015	10,248	10,248
<b>Nordea Bank AB</b>		
0.030% due 11/02/2015	2,471	2,471
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
0.030% due 11/02/2015	3,323	3,323
<b>Wells Fargo Bank</b>		
0.030% due 11/02/2015	3,604	3,604
		<u>34,109</u>
<b>米財務省証券 0.2%</b>		
(0.005)% due 02/25/2016	465	465
0.003% due 01/28/2016	186	186
0.016% due 02/04/2016	1,081	1,081
0.050% due 01/07/2016	791	791
		<u>2,523</u>
<b>短期金融商品合計</b>		<u>36,632</u>
(取得原価\$36,632)		
<b>投資有価証券合計</b>		<u>36,632</u>
(取得原価\$36,632)		

口数  
(単位:千)

<b>関連投資 97.8%</b>		
<b>投資信託 97.8%</b>		
<b>PIMCO パミューダ・インカム・ファンド(M)</b>		
(取得原価\$1,478,897)	138,909	1,515,503
<b>関連投資合計</b>		<b>1,515,503</b>
(取得原価\$1,478,897)		
<b>投資合計 100.2%</b>		<b>\$ 1,552,135</b>
(取得原価\$1,515,529)		
<b>金融デリバティブ商品 (0.2%)</b>		<b>(3,691)</b>
(取得原価またはプレミアム\$0)		
<b>その他の資産および負債 0.0%</b>		<b>412</b>
<b>純資産 100.0%</b>		<b>\$ 1,548,856</b>

◎店頭金融デリバティブ商品

2015年10月31日現在

●外国為替先渡し契約

単位:千

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益		
				資産	負債	
BOA	11/2015	JPY	150,695	\$ 1,244	\$ 0	\$ (5)
BOA	11/2015		92,145	766	2	0
CBK	11/2015		186,100	1,547	5	0
CBK	11/2015		14,384	119	0	0
CBK	11/2015		61,100	507	1	0
CBK	12/2015		3	0	0	0
DUB	11/2015		340,992	2,838	12	0
FBF	11/2015		47,395	394	1	0
GLM	11/2015		6	0	0	0
JPM	11/2015	\$	758	JPY 91,502	0	0
JPM	12/2015	JPY	91,502	\$ 758	0	0
MSB	11/2015	\$	391	JPY 46,969	0	(2)
UAG	11/2015	JPY	3	\$ 0	0	0
UAG	11/2015	\$	3,641	JPY 436,024	0	(28)
					\$ 21	\$ (35)



## ● F (JPY)クラス、J (JPY)クラス、N (JPY)クラス、S (JPY)クラス、Y (JPY)クラス外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益			
						資産	負債		
BOA	11/2015	JPY	3,528	\$	29	\$	0	\$	0
BOA	11/2015	\$	2,785	JPY	333,988		0		(17)
BOA	11/2015		2,603		315,282		10		0
CBK	11/2015	JPY	15,524,840	\$	128,644		0		(7)
CBK	11/2015	\$	180,666	JPY	21,691,017		1		(918)
CBK	12/2015		129,646		15,641,790		8		(1)
DUB	11/2015		3,710		441,609		0		(51)
FBF	11/2015	JPY	278,828	\$	2,312		2		0
FBF	11/2015	\$	398	JPY	47,672		0		(3)
GLM	11/2015		142,150		17,059,349		0		(782)
JPM	11/2015	JPY	21,136,426	\$	175,113		27		(67)
JPM	11/2015	\$	174,431	JPY	20,913,664		0		(1,124)
JPM	12/2015		171,648		20,715,710		61		0
MSB	11/2015	JPY	20,742,944	\$	171,784		0		(108)
MSB	11/2015	\$	166,340	JPY	19,969,155		0		(859)
MSB	12/2015		171,828		20,742,944		106		0
SCX	11/2015	JPY	315,282	\$	2,613		1		0
SCX	11/2015	\$	523	JPY	62,949		0		(2)
SCX	12/2015		2,614		315,282		0		(1)
SOG	11/2015	JPY	2,028	\$	17		0		0
UAG	11/2015		21,626,833		179,632		415		0
UAG	11/2015	\$	3,393	JPY	406,805		0		(21)
UAG	12/2015		171,211		20,613,840		0		(347)
						\$	631	\$	(4,308)
<b>外国為替先渡し契約合計</b>						<b>\$</b>	<b>652</b>	<b>\$</b>	<b>(4,343)</b>

## PIMCOバミューダ・インカム・ファンドD

## 運用計算書

2015年10月31日に終了した期間

(金額単位:千米ドル)

<b>収益:</b>	
受取利息(外国税額控除後)	\$ 17
雑収入	3
収益合計	20
<b>費用:</b>	
支払利息	14
費用合計	14
<b>純投資損益</b>	<b>6</b>
<b>当期実現損益:</b>	
関連投資	386
店頭金融デリバティブ商品	(14,950)
外貨通貨	33
当期実現損益	(14,531)
<b>当期末実現評価損益:</b>	
関連投資	3,734
店頭金融デリバティブ商品	3,868
外貨建資産および負債	70
当期末実現評価損益	7,672
当期実現および未実現評価損益	(6,859)
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	<b>\$ (6,853)</b>

(単位:千 1口単位を除く)

<b>期末純資産総額</b>	
N(World)	\$ 81
<b>期末現在発行済受益証券数</b>	
N(World)	1
<b>期末1口当たり純資産価格</b>	
N(World)	\$ 78.44

※PIMCO バミューダ・インカム・ファンド(M)の期末純資産額は1,642,100千米ドル。

## 組入資産の明細

	額面金額 (単位:千)	2015年10月31日 評価額 (単位:千)
<b>投資有価証券 11.0%</b>		
<b>短期金融商品 11.0%</b>		
<b>定期預金 11.0%</b>		
<b>ANZ National Bank</b>		
0.030% due 11/02/2015	\$ 2,006	\$ 2,006
<b>Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.</b>		
0.030% due 11/02/2015	1,123	1,123
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>		
0.030% due 11/02/2015	4	4
<b>Citibank N.A.</b>		
0.030% due 11/02/2015	3,554	3,554
<b>JPMorgan Chase &amp; Co.</b>		
0.030% due 11/02/2015	4,738	4,738
<b>Nordea Bank AB</b>		
0.030% due 11/02/2015	1,142	1,142
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
0.030% due 11/02/2015	1,537	1,537
<b>Wells Fargo Bank</b>		
0.030% due 11/02/2015	1,666	1,666
		<u>15,770</u>
<b>短期金融商品合計</b>		<u>15,770</u>
(取得原価\$15,770)		
<b>投資有価証券合計</b>		<u>15,770</u>
(取得原価\$15,770)		

口数  
(単位:千)

<b>関連投資 88.7%</b>		
<b>投資信託 88.7%</b>		
<b>PIMCO バミューダ・インカム・ファンド(M)</b>		
(取得原価\$122,630)	11,604	126,597
<b>関連投資合計</b>		<b>126,597</b>
(取得原価\$122,630)		
<b>投資合計 99.7%</b>		<b>\$ 142,367</b>
(取得原価\$138,400)		
<b>金融デリバティブ商品 2.4%</b>		<b>3,480</b>
(取得原価またはプレミアム\$0)		
<b>その他の資産および負債 (2.1%)</b>		<b>(2,990)</b>
<b>純資産 100.0%</b>		<b>\$ 142,857</b>

◎店頭金融デリバティブ商品

2015年10月31日現在

●外国為替先渡し契約

単位:千

取引相手	決済月	受渡通貨	数量	受取通貨	数量	未実現評価損益	
						資産	負債
CBK	11/2015	\$	152	JPY	18,300	\$ 0	\$ 0
FBF	11/2015		0		4	0	0
UAG	11/2015	JPY	27	\$	0	0	0
						\$ 0	\$ 0

## ●N (WORLD)クラス、Y (WORLD)クラス外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨	未実現評価損益				
					資産	負債			
BOA	11/2015	BRL	376	\$	97	\$	0	\$	(1)
BOA	11/2015	EUR	10,326		11,369		0		(38)
BOA	11/2015	GBP	7,775		11,911		0		(96)
BOA	11/2015	\$	97	BRL	376		1		0
BOA	11/2015		29	GBP	19		0		0
BOA	11/2015		11,544	RUB	773,903		523		0
BOA	11/2015		412	TRY	1,251		15		0
BOA	12/2015	RUB	3,387	\$	53		1		0
BOA	12/2015	\$	81	BRL	320		1		0
BOA	12/2015		81	CAD	107		1		0
BOA	12/2015		11,454	EUR	10,399		37		0
BOA	12/2015		11,990	GBP	7,828		96		0
BOA	12/2015		1,310	MXN	22,219		30		0
BPS	11/2015	BRL	47,585	\$	12,334		1		(43)
BPS	11/2015	\$	11,689	BRL	47,585		687		0
BPS	11/2015		53	CAD	70		1		0
BPS	11/2015		29	EUR	26		0		0
BPS	11/2015		1	RUB	67		0		0
BPS	12/2015	BRL	51	\$	13		0		0
BPS	12/2015	\$	2,732	MXN	46,486		71		0
BPS	12/2015		105	RUB	6,853		1		0
BPS	01/2016		81	KRW	92,242		0		0
BRC	11/2015		81	INR	5,284		0		0
BRC	12/2015	MXN	1,013	\$	59		0		(2)
BRC	12/2015	\$	105	IDR	1,459,005		0		0
BRC	12/2015		81	MXN	1,341		0		0
CBK	11/2015	AUD	18	\$	13		0		0
CBK	11/2015	BRL	45,345		11,572		0		(221)
CBK	11/2015	CAD	17		13		0		0
CBK	11/2015	EUR	50		57		1		0
CBK	11/2015	GBP	71		110		0		0
CBK	11/2015	MXN	215		13		0		0
CBK	11/2015	TRY	38		13		0		0
CBK	11/2015	\$	24	AUD	33		0		0
CBK	11/2015		11,751	BRL	45,345		43		0
CBK	11/2015		1	CAD	1		0		0
CBK	11/2015		25	EUR	23		0		0
CBK	11/2015		24	GBP	16		0		0
CBK	11/2015		9,093	INR	591,487		0		(71)
CBK	12/2015	IDR	180,791	\$	13		0		0

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益	
						資産	負債
CBK	12/2015	MXN	874		53	0	0
CBK	12/2015	\$	80	AUD	112	0	0
CBK	12/2015		11,454	BRL	45,345	226	0
CBK	12/2015		589	IDR	8,711,899	38	0
CBK	12/2015		2,783	MXN	46,954	48	0
FBF	11/2015	BRL	2,067	\$	536	0	(2)
FBF	11/2015	\$	515	BRL	2,067	22	0
FBF	12/2015		2,731	MXN	46,486	72	0
FBF	12/2015		486	RUB	31,410	0	(1)
FBF	01/2016	RUB	848	\$	13	0	0
HUS	11/2015	INR	2,860		44	0	0
HUS	11/2015	TRY	148		48	0	(2)
HUS	11/2015	\$	24	INR	1,562	0	0
HUS	11/2015		81	TRY	235	0	0
HUS	12/2015	MXN	721	\$	44	0	0
HUS	12/2015	\$	2,067	MXN	34,847	34	0
HUS	01/2016	KRW	64,738	\$	57	0	0
JPM	11/2015	AUD	61		44	1	0
JPM	11/2015	BRL	2,622		643	0	(39)
JPM	11/2015	CAD	15,607		11,814	0	(115)
JPM	11/2015	INR	853		13	0	0
JPM	11/2015	RUB	18,383		274	0	(13)
JPM	11/2015	\$	680	BRL	2,622	2	0
JPM	11/2015		11,385	CAD	15,175	214	0
JPM	11/2015		29	RUB	1,932	1	0
JPM	12/2015	IDR	1,339,737	\$	97	1	0
JPM	12/2015	RUB	20,807		327	6	0
JPM	12/2015	\$	11,811	CAD	15,607	116	0
JPM	01/2016	KRW	60,095	\$	53	0	0
JPM	01/2016	\$	11,581	KRW	13,620,852	335	0
NAB	11/2015	AUD	16,449	\$	11,903	168	0
NAB	11/2015	\$	11,493	AUD	16,435	232	0
NAB	12/2015		11,886		16,449	0	(168)
RBC	12/2015		24	MXN	396	0	0
SCX	11/2015	CAD	57	\$	44	0	0
SCX	11/2015	\$	316	CAD	418	4	0
SCX	11/2015		11,190	TRY	33,689	310	0
SCX	12/2015	AUD	73	\$	53	1	0
SCX	12/2015	RUB	2,765		44	1	0
SCX	12/2015	\$	449	EUR	406	0	0
SOG	11/2015		1	GBP	1	0	0
SOG	12/2015	IDR	10,232,628	\$	732	0	(4)

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益			
						資産	負債		
UAG	11/2015	\$	29	AUD	41	1	0		
UAG	11/2015		11,570	EUR	10,338	0	(151)		
UAG	11/2015		11,813	GBP	7,768	183	0		
UAG	12/2015		10,738	IDR	161,927,470	913	0		
UAG	01/2016		2,735	INR	181,774	8	0		
						\$	4,447	\$	(967)
<b>外国為替先渡し契約合計</b>						<b>\$</b>	<b>4,447</b>	<b>\$</b>	<b>(967)</b>

PIMCO バミューダ・インカム・ファンド(M)  
組入資産の明細

			2015年10月31日	
	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>投資有価証券 98.4%</b>				
<b>バンクローン 4.9%</b>				
<b>Albertson's LLC</b>				
5.000% due 08/25/2019	\$ 16	\$ 16		
5.500% due 08/25/2021	913	915		
<b>AWAS Leasing 2011-I Ltd.</b>				
4.870% due 10/02/2021	930	948		
Charter Communications Operating LLC				
3.000% due 07/01/2020	672	666		
<b>CSC Holdings LLC</b>				
2.688% due 04/17/2020	897	896		
DaVita HealthCare Partners, Inc.				
3.500% due 06/24/2021	198	198		
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC				
4.250% due 06/19/2016	34,598	34,619		
<b>FCA US LLC</b>				
3.250% due 12/31/2018	1,086	1,084		
<b>HCA, Inc.</b>				
3.077% due 05/01/2018	5,870	5,879		
Hilton Worldwide Finance LLC				
3.500% due 10/26/2020	4,598	4,613		
iHeartCommunications, Inc.				
6.938% due 01/30/2019	11,688	9,822		
Intelsat Jackson Holdings S.A.				
3.750% due 06/30/2019	9,300	9,031		
<b>MGM Resorts International</b>				
3.500% due 12/20/2019	2,546	2,545		
<b>NRG Energy, Inc.</b>				
2.750% due 07/02/2018	1,786	1,740		
<b>Seadrill Operating LP</b>				
4.000% due 02/21/2021	56	33		
<b>Sequa Corp.</b>				
5.250% due 06/19/2017	362	302		
Univision Communications, Inc.				
4.000% due 03/01/2020	7,085	7,046		
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.				
4.000% due 04/01/2022	60	56		
<b>バンクローン合計</b>		<b>80,409</b>		
(取得原価\$82,151)				
<b>社債・約束手形 23.2%</b>				
<b>銀行・金融 12.9%</b>				
<b>AGFC Capital Trust I</b>				
6.000% due 01/15/2067	2,200	1,430		
<b>Ally Financial, Inc.</b>				
2.750% due 01/30/2017	1,110	1,118		
3.125% due 01/15/2016	200	200		
3.500% due 07/18/2016	1,840	1,856		
3.500% due 01/27/2019	300	303		
5.500% due 02/15/2017	2,705	2,813		
6.250% due 12/01/2017	5,090	5,446		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (a)				
6.750% due 02/18/2020	EUR 2,200	2,394		
9.000% due 05/09/2018	\$ 1,000	1,081		
<b>Banco Popular Espanol S.A. (a)</b>				
8.250% due 04/10/2020	EUR 9,200	10,023		
11.500% due 10/10/2018	100	122		
<b>Banco Santander S.A.</b>				
6.250% due 09/11/2021 (a)	5,700	6,091		
<b>Bank of America Corp.</b>				
3.875% due 08/01/2025	\$ 1,220	1,244		
<b>Barclays Bank PLC</b>				
7.625% due 11/21/2022	2,800	3,202		
7.750% due 04/10/2023	1,700	1,849		
14.000% due 06/15/2019 (a)	GBP 500	1,003		
<b>Barclays PLC (a)</b>				
6.500% due 09/15/2019	EUR 700	781		
7.875% due 09/15/2022	GBP 2,800	4,394		
8.000% due 12/15/2020	EUR 300	362		
8.250% due 12/15/2018	\$ 200	213		
<b>BGC Partners, Inc.</b>				
5.375% due 12/09/2019	650	681		
<b>BPCE S.A.</b>				
12.500% due 09/30/2019 (a)	800	1,040		
<b>CIT Group, Inc.</b>				
4.250% due 08/15/2017	40	41		
5.000% due 05/15/2017	6,025	6,224		
5.250% due 03/15/2018	8	8		
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
6.875% due 03/19/2020	EUR 100	131		



	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
8.375% due 07/26/2016 (a)	\$ 4,680	4,879	3.875% due 10/07/2016	EUR 100	106
8.400% due 06/29/2017 (a)	600	651	<b>Navient Corp.</b>		
<b>Credit Agricole S.A. (a)</b>			5.500% due 01/15/2019	\$ 40	40
6.500% due 06/23/2021	EUR 300	335	5.625% due 08/01/2033	5,353	3,948
7.500% due 06/23/2026	GBP 1,000	1,521	6.000% due 01/25/2017	200	206
7.875% due 01/23/2024	\$ 4,346	4,466	6.250% due 01/25/2016	1,080	1,091
<b>Credit Suisse AG</b>			8.450% due 06/15/2018	700	753
0.633% due 03/11/2016	2,700	2,699	<b>Nordea Kredit Realkreditatieselskab</b>		
6.500% due 08/08/2023	3,000	3,292	2.000% due 10/01/2047	DKK 2,999	411
<b>Eksporthfinans ASA</b>			<b>Novo Banco S.A.</b>		
2.375% due 05/25/2016	500	502	2.625% due 05/08/2017	EUR 3,100	3,189
5.500% due 05/25/2016	800	816	5.000% due 04/04/2019	33	33
<b>ERB Hellas PLC</b>			5.000% due 04/23/2019	4,528	4,600
4.250% due 06/26/2018	EUR 3,600	3,078	5.000% due 05/14/2019	119	120
<b>Goldman Sachs Group, Inc.</b>			5.000% due 05/21/2019	202	204
2.750% due 09/15/2020	\$ 300	302	5.875% due 11/09/2015	800	883
3.750% due 05/22/2025	1,000	1,008	<b>Nykredit Realkredit A/S</b>		
4.750% due 10/21/2045	500	508	2.000% due 10/01/2047	DKK 11,097	1,518
<b>HBOS PLC</b>			2.500% due 10/01/2047	31,338	4,461
0.767% due 09/01/2016	EUR 400	442	<b>Prologis LP</b>		
1.027% due 09/30/2016	\$ 200	200	3.750% due 11/01/2025	\$ 250	248
<b>Host Hotels &amp; Resorts LP</b>			<b>Realkredit Danmark A/S</b>		
4.000% due 06/15/2025	400	387	2.500% due 10/01/2047	DKK 10,587	1,508
<b>HSBC Holdings PLC (a)</b>			<b>Rio Oil Finance Trust Series 2014-3</b>		
5.250% due 09/16/2022	EUR 1,400	1,506	6.750% due 01/06/2027	\$ 700	561
6.000% due 09/29/2023	8,210	9,133	<b>Royal Bank of Scotland Group PLC (a)</b>		
6.375% due 03/30/2025	\$ 400	396	7.500% due 08/10/2020	500	519
<b>International Lease Finance Corp.</b>			8.000% due 08/10/2025	200	210
6.750% due 09/01/2016	500	520	<b>Royal Bank of Scotland PLC</b>		
8.750% due 03/15/2017	1,100	1,189	9.500% due 03/16/2022	1,800	1,968
<b>Jefferies Finance LLC</b>			13.125% due 03/19/2022	AUD 3,700	2,923
6.875% due 04/15/2022	1,000	945	<b>Santander Holdings USA, Inc.</b>		
<b>Jefferies LoanCore LLC</b>			4.500% due 07/17/2025	\$ 4,100	4,174
6.875% due 06/01/2020	2,400	2,364	<b>Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.</b>		
<b>KBC Bank NV</b>			3.352% due 11/15/2019	EUR 9,400	10,218
8.000% due 01/25/2023	800	885	5.717% due 06/16/2021	\$ 1,300	1,313
<b>LBG Capital No.2 PLC</b>			6.125% due 02/07/2022	12,600	12,972
15.000% due 12/21/2019	EUR 1,640	2,658	<b>SL Green Realty Corp.</b>		
15.000% due 12/21/2019	GBP 1,700	3,681	7.750% due 03/15/2020	500	592
<b>Lloyds Bank PLC</b>			<b>Societe Generale S.A.</b>		
12.000% due 12/16/2024 (a)	\$ 300	434	8.000% due 09/29/2025 (a)	1,700	1,720
<b>Lloyds Banking Group PLC</b>			<b>Springleaf Finance Corp.</b>		
7.625% due 06/27/2023 (a)	GBP 500	816	5.400% due 12/01/2015	3,875	3,887
<b>National Bank of Greece S.A.</b>			5.750% due 09/15/2016	600	610

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
6.500% due 09/15/2017	400	417	3.579% due 07/23/2020	441	443
6.900% due 12/15/2017	7,390	7,796	4.464% due 07/23/2022	661	671
<b>Tesco Property Finance 2 PLC</b>			4.908% due 07/23/2025	992	1,010
6.052% due 10/13/2039 GBP	385	573	6.384% due 10/23/2035	441	455
<b>Tesco Property Finance 6 PLC</b>			<b>Chesapeake Energy Corp.</b>		
5.411% due 07/13/2044	199	270	3.571% due 04/15/2019	695	450
<b>TIG FINCO PLC</b>			<b>DISH DBS Corp.</b>		
8.500% due 03/02/2020	336	544	7.125% due 02/01/2016	2,360	2,392
8.750% due 04/02/2020	1,724	2,474	<b>DR Horton, Inc.</b>		
<b>UBS AG</b>			5.625% due 01/15/2016	1,100	1,111
5.125% due 05/15/2024 \$	5,500	5,618	<b>First Quantum Minerals Ltd.</b>		
7.250% due 02/22/2022	10,000	10,569	6.750% due 02/15/2020	900	690
7.625% due 08/17/2022	1,000	1,158	7.000% due 02/15/2021	500	373
<b>UBS Group Funding Jersey Ltd.</b>			7.250% due 10/15/2019	300	235
2.950% due 09/24/2020	310	311	<b>General Motors Financial Co., Inc.</b>		
4.125% due 09/24/2025	2,470	2,486	2.750% due 05/15/2016	140	141
<b>Vnesheconombank Via VEB Finance PLC</b>			<b>HCA, Inc.</b>		
5.942% due 11/21/2023	9,700	9,312	3.750% due 03/15/2019	1,045	1,066
6.902% due 07/09/2020	1,600	1,640	6.500% due 02/15/2016	500	507
		<b>211,817</b>	7.190% due 11/15/2015	100	100
			<b>Hellenic Railways Organization S.A.</b>		
			4.028% due 03/17/2017 EUR	400	390
			4.500% due 12/06/2016 ¥	26,000	193
			5.014% due 12/27/2017 EUR	180	175
			<b>iHeartCommunications, Inc.</b>		
			9.000% due 03/01/2021 \$	789	652
			9.000% due 09/15/2022	600	493
			<b>Imperial Tobacco Finance PLC</b>		
			3.500% due 02/11/2023	555	548
			<b>Intrepid Aviation Group Holdings LLC</b>		
			6.875% due 02/15/2019	2,406	2,102
			<b>Kraft Heinz Foods Co.</b>		
			3.950% due 07/15/2025	155	159
			<b>MGM Resorts International</b>		
			7.500% due 06/01/2016	2,000	2,062
			10.000% due 11/01/2016	920	992
			<b>North Westerly CLO IX BV</b>		
			1.850% due 06/03/2016 EUR	408	451
			<b>Numericable-SFR SAS</b>		
			4.875% due 05/15/2019	2,410	2,428
			5.625% due 05/15/2024	4,220	4,788
			<b>Perstorp Holding AB</b>		
			8.750% due 05/15/2017 \$	7,800	8,093
			9.000% due 05/15/2017 EUR	6,750	7,643

**工業 5.7%****AbbVie, Inc.**

3.600% due 05/14/2025 116 114

**Actavis Funding SCS**

3.000% due 03/12/2020 300 302

**Altice Luxembourg S.A.**

7.250% due 05/15/2022 EUR 300 323

**Amgen, Inc.**

3.125% due 05/01/2025 \$ 200 192

3.625% due 05/22/2024 100 102

**Boston Scientific Corp.**

3.850% due 05/15/2025 200 199

**Boxer Parent Co., Inc.**

9.000% due 10/15/2019 (b) 556 400

**Caesars Entertainment Operating Co., Inc. (c)**

8.500% due 02/15/2020 5,171 4,201

9.000% due 02/15/2020 8,069 6,536

11.250% due 06/01/2017 3,045 2,428

**California Resources Corp.**

5.000% due 01/15/2020 2,364 1,732

5.500% due 09/15/2021 2,434 1,686

6.000% due 11/15/2024 690 472

**CCO Safari II LLC**

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>Pertamina Persero PT</b>					
6.450% due 05/30/2044	\$ 200	186			
<b>QVC, Inc.</b>					
5.450% due 08/15/2034	50	45			
<b>Russian Railways via RZD Capital PLC</b>					
3.374% due 05/20/2021	EUR 500	511			
7.487% due 03/25/2031	GBP 6,300	9,174			
<b>Schaeffler Holding Finance BV</b>					
6.875% due 08/15/2018 (b)	EUR 2,500	2,876			
<b>Sequa Corp.</b>					
7.000% due 12/15/2017	\$ 399	202			
<b>Spanish Broadcasting System, Inc.</b>					
12.500% due 04/15/2017	900	923			
<b>Spirit Issuer PLC</b>					
3.287% due 12/28/2031	GBP 760	1,115			
6.582% due 12/28/2027	300	495			
<b>Thermo Fisher Scientific, Inc.</b>					
3.300% due 02/15/2022	\$ 100	100			
4.150% due 02/01/2024	300	314			
<b>Times Square Hotel Trust</b>					
8.528% due 08/01/2026	2,314	2,833			
<b>Tyson Foods, Inc.</b>					
4.500% due 06/15/2022	100	106			
<b>UAL 2009-1 Pass-Through Trust</b>					
10.400% due 11/01/2016	7,289	7,740			
<b>Unique Pub Finance Co. PLC</b>					
5.659% due 06/30/2027	GBP 1,764	2,728			
6.542% due 03/30/2021	1,479	2,384			
<b>Univision Communications, Inc.</b>					
5.125% due 02/15/2025	\$ 200	197			
6.750% due 09/15/2022	23	24			
<b>Valeant Pharmaceuticals International, Inc.</b>					
4.500% due 05/15/2023	EUR 800	721			
<b>Volkswagen Bank GmbH</b>					
0.377% due 11/27/2017	200	212			
<b>Westmoreland Coal Co.</b>					
8.750% due 01/01/2022	\$ 710	548			
<b>Wynn Las Vegas LLC</b>					
5.500% due 03/01/2025	1,043	983			
		<b>93,917</b>			
<b>AT&amp;T, Inc.</b>					
3.000% due 06/30/2022	600	589			
3.400% due 05/15/2025	178	173			
<b>EXCO Resources, Inc.</b>					
7.500% due 09/15/2018 (c)	105	29			
<b>Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.</b>					
4.375% due 09/19/2022	5,950	5,311			
6.000% due 11/27/2023	11,100	10,742			
<b>Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.</b>					
4.300% due 11/12/2015	1,400	1,401			
4.950% due 02/06/2028	800	709			
5.092% due 11/29/2015	400	401			
5.999% due 01/23/2021	1,622	1,650			
6.510% due 03/07/2022	6,398	6,683			
6.605% due 02/13/2018	EUR 100	118			
7.288% due 08/16/2037	\$ 937	944			
8.146% due 04/11/2018	300	326			
8.625% due 04/28/2034	2,622	3,001			
9.250% due 04/23/2019	7,200	8,114			
<b>Illinois Power Generating Co.</b>					
6.300% due 04/01/2020	35	28			
7.000% due 04/15/2018	5,000	4,275			
<b>Linn Energy LLC</b>					
6.250% due 11/01/2019	110	26			
6.500% due 05/15/2019	320	85			
7.750% due 02/01/2021	370	87			
8.625% due 04/15/2020	460	122			
<b>Petrobras Global Finance BV</b>					
1.953% due 05/20/2016	5,091	4,994			
2.000% due 05/20/2016	57	56			
2.461% due 01/15/2019	3,200	2,583			
2.694% due 03/17/2017	999	945			
3.000% due 01/15/2019	160	133			
3.214% due 03/17/2020	333	256			
3.250% due 03/17/2017	759	725			
3.250% due 04/01/2019	EUR 320	295			
3.500% due 02/06/2017	\$ 642	622			
3.875% due 01/27/2016	220	220			
4.250% due 10/02/2023	EUR 1,400	1,165			
4.375% due 05/20/2023	\$ 1,330	973			
4.875% due 03/17/2020	1,769	1,451			
5.375% due 01/27/2021	2,800	2,285			
5.625% due 05/20/2043	75	50			
5.750% due 01/20/2020	825	706			

**公益事業 4.6%**

AK Transneft OJSC Via TransCapitalInvest Ltd.

8.700% due 08/07/2018 200 222

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
5.875% due 03/07/2022	EUR 1,000	903
6.250% due 03/17/2024	\$ 30	24
6.250% due 12/14/2026	GBP 1,400	1,512
6.625% due 01/16/2034	900	914
6.750% due 01/27/2041	\$ 488	347
6.850% due 06/05/2115	2,390	1,652
6.875% due 01/20/2040	260	188
7.875% due 03/15/2019	3,930	3,733
<b>Sprint Communications, Inc.</b>		
6.000% due 12/01/2016	305	309
9.125% due 03/01/2017	1,400	1,459
<b>Sprint Corp.</b>		
7.125% due 06/15/2024	270	238
<b>Verizon Communications, Inc.</b>		
5.150% due 09/15/2023	1,490	1,663
		<b>75,437</b>
<b>社債・約束手形合計</b>		<b>381,171</b>
(取得原価\$398,417)		
<b>地方債・約束手形 0.1%</b>		
Chicago, Illinois, Build America Bonds, Series 2010		
7.350% due 07/01/2035	100	108
Chicago, Illinois, General Obligation Bonds, Series 2015		
7.375% due 01/01/2033	440	456
7.750% due 01/01/2042	780	794
<b>地方債・約束手形合計</b>		<b>1,358</b>
(取得原価\$1,307)		
<b>米国政府機関債 0.0%</b>		
<b>Fannie Mae</b>		
4.197% due 05/25/2025	180	171
<b>Freddie Mac</b>		
3.447% due 05/25/2025	250	234
6.354% due 06/15/2042 (d)	133	37
<b>米国政府機関債合計</b>		<b>442</b>
(取得原価\$467)		
<b>国庫債券 4.1%</b>		
Treasury Inflation Protected Securities (e)		
0.125% due 04/15/2020	1,119	1,112
0.250% due 01/15/2025	111	107
0.625% due 07/15/2021	85	86
2.375% due 01/15/2025	25,058	28,849

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>U.S. Treasury Notes</b>		
0.094% due 04/30/2017	5,957	5,955
2.125% due 05/15/2025	30,840	30,780
<b>国庫債券合計</b>		<b>66,889</b>
(取得原価\$67,106)		
<b>モーゲージ担保証券 39.9%</b>		
<b>ABFC Trust</b>		
0.932% due 06/25/2035	5,000	3,856
<b>Accredited Mortgage Loan Trust</b>		
0.457% due 09/25/2036	1,600	1,361
0.827% due 07/25/2035	9,806	6,993
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust		
0.352% due 08/25/2036	7,122	5,983
1.097% due 08/25/2035	5,023	3,895
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC		
2.838% due 12/16/2042	GBP 1,692	2,619
ALESCO Preferred Funding XI Ltd.		
0.776% due 12/23/2036	\$ 5,000	2,900
<b>Alternative Loan Trust</b>		
0.367% due 07/25/2046	8,336	8,586
0.377% due 07/25/2036	21,157	20,143
0.384% due 09/20/2046	4,619	4,022
0.447% due 12/25/2046	25,244	17,039
2.558% due 08/25/2035 (c)	1,616	1,381
2.673% due 09/25/2034	3,713	3,656
5.500% due 08/25/2035 (c)	205	200
5.500% due 02/25/2036 (c)	48	43
6.000% due 07/25/2037 (c)	119	123
<b>Amerquest Mortgage Securities Trust</b>		
0.607% due 03/25/2036	24,915	17,743
Amerquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates		
0.877% due 09/25/2033	95	89
1.265% due 09/25/2032	978	896
1.952% due 10/25/2034	9,000	6,369
<b>Argent Securities Trust</b>		
0.377% due 04/25/2036	10,133	4,013
<b>Argent Securities, Inc.</b>		
2.897% due 09/25/2033	2,992	2,874
Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust		
0.947% due 03/25/2035	3,317	3,211
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust		
0.996% due 06/15/2028	5,000	4,988

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>Banc of America Alternative Loan Trust</b>			<b>Conseco Financial Corp.</b>		
5.839% due 04/25/2022	647	647	7.500% due 03/01/2030	73,427	60,383
<b>Banc of America Funding Ltd.</b>			7.700% due 09/15/2026	4,921	5,436
0.413% due 11/03/2041	1,782	1,759	<b>Countrywide Asset-Backed Certificates</b>		
<b>BCAP LLC Trust</b>			0.367% due 06/25/2047	10,071	9,553
0.022% due 11/26/2035	1,482	1,453	0.697% due 08/26/2033	36	31
0.335% due 09/26/2035	304	302	1.802% due 01/25/2034	2,054	1,945
0.354% due 03/26/2037	2,271	2,235	<b>Countrywide Asset-Backed Certificates Trust</b>		
0.416% due 07/26/2036	1,467	1,400	0.347% due 04/25/2046 (c)	6,647	6,565
0.934% due 01/26/2036	1,445	1,433	<b>Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust</b>		
<b>Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust</b>			2.511% due 06/25/2034	5	5
2.785% due 11/25/2034	54	52	2.605% due 11/25/2034	37	35
<b>Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust</b>			<b>Credit Suisse Mortgage Capital Trust</b>		
0.397% due 04/25/2037 (c)	6,902	6,785	0.320% due 03/27/2036	2,247	2,204
0.437% due 02/25/2037	13,868	12,006	1.686% due 04/15/2027 (d)	60,000	457
0.627% due 12/25/2035	9,109	8,338	4.946% due 10/26/2036	749	594
0.697% due 12/25/2035	6,400	5,868	<b>CWABS Asset-Backed Certificates Trust</b>		
0.897% due 11/25/2035 (c)	8,393	7,215	1.322% due 12/25/2034	3,150	2,909
<b>Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust</b>			<b>Deco 10 - Pan Europe 4 PLC</b>		
0.457% due 10/25/2036	10,873	10,417	0.139% due 10/27/2019	EUR 5,449	5,893
2.219% due 06/25/2035	3,853	3,447	<b>Deutsche Mortgage &amp; Asset Receiving Corp.</b>		
<b>Bear Stearns Deutsche Bank Trust</b>			0.434% due 11/27/2036	\$ 8,706	7,544
5.116% due 09/15/2027	2,405	2,470	<b>EMC Mortgage Loan Trust</b>		
5.156% due 09/15/2027	1,580	1,610	1.197% due 04/25/2042	3,765	3,587
<b>Blackstone CQP Holdco LP</b>			<b>Eurosail-UK PLC</b>		
2.324% due 03/19/2019	5,262	5,315	1.359% due 09/13/2045	GBP 547	746
<b>CBA Commercial Small Balance Commercial Mortgage</b>			<b>First Franklin Mortgage Loan Trust</b>		
5.540% due 01/25/2039 (c)	3,863	3,358	0.347% due 07/25/2036	\$ 2,647	2,535
<b>Celtic Residential Irish Mortgage Securitisation No.12 Ltd.</b>			0.357% due 04/25/2036	12,387	10,445
0.163% due 03/18/2049	EUR 9,527	9,657	<b>GE Business Loan Trust</b>		
<b>Centex Home Equity Loan Trust</b>			0.376% due 11/15/2034	8,016	7,622
0.627% due 03/25/2035	\$ 5,514	4,462	<b>GreenPoint Mortgage Funding Trust</b>		
<b>Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates</b>			0.477% due 11/25/2045	152	111
0.557% due 03/25/2035	1,552	1,409	<b>Grifonas Finance PLC</b>		
<b>Citigroup Commercial Mortgage Trust</b>			0.319% due 08/28/2039	EUR 1,580	1,278
0.095% due 03/10/2047 (d)	25,400	492	<b>GSAA Home Equity Trust</b>		
<b>Citigroup Mortgage Loan Trust</b>			6.500% due 11/25/2037 (c)	\$ 37	28
0.507% due 12/25/2035	17,145	16,071	<b>GSAMP Trust</b>		
0.537% due 01/25/2036	197	188	0.347% due 06/25/2036	10,715	10,099
2.424% due 08/25/2036	9,000	7,549	0.357% due 05/25/2046	2,467	2,226
<b>CNL Commercial Mortgage Loan Trust</b>			<b>HarborView Mortgage Loan Trust</b>		
0.637% due 10/25/2030	1,432	1,303	0.437% due 12/19/2036 (c)	802	563
<b>Commercial Mortgage Trust</b>			<b>Hercules Eclipse PLC</b>		
0.151% due 04/10/2047 (d)	33,000	445	0.819% due 10/25/2018	GBP 1,136	1,717

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>Home Equity Asset Trust</b>			0.677% due 10/25/2035	2,500	2,035
0.507% due 07/25/2036	\$ 1,037	1,017	<b>Option One Mortgage Loan Trust</b>		
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust			0.297% due 02/25/2037	7,000	4,154
0.857% due 08/25/2035	5,750	4,639	<b>Quest Trust</b>		
<b>Jefferies Resecuritization Trust</b>			1.147% due 03/25/2035	6,060	5,051
6.121% due 06/25/2047	1,685	1,644	<b>RAMP Trust</b>		
JPMorgan Alternative Loan Trust (c)			0.647% due 11/25/2035	13,000	9,951
2.621% due 03/25/2036	1,188	950	<b>RBSCF Trust</b>		
5.730% due 03/25/2036	2,198	2,020	5.509% due 04/16/2047	25	26
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust			<b>RBSGC Mortgage Loan Trust</b>		
5.762% due 12/12/2034	37	38	6.000% due 01/25/2037 (c)	25	23
<b>JPMorgan Mortgage Acquisition Trust</b>			<b>RBSSP Resecuritization Trust</b>		
0.257% due 03/25/2047	6	6	0.694% due 04/26/2037	491	466
0.367% due 04/25/2036	1,995	1,965	0.694% due 03/26/2036	111	109
0.397% due 05/25/2036	20,379	18,821	<b>Renaissance Home Equity Loan Trust</b>		
0.467% due 08/25/2036	8,600	5,893	0.557% due 11/25/2034	78	67
<b>LB-UBS Commercial Mortgage Trust</b>			1.197% due 09/25/2037	86	67
6.616% due 06/15/2036	4,000	4,022	5.612% due 04/25/2037	733	401
<b>Lehman XS Trust</b>			5.675% due 06/25/2037	3,996	2,001
0.347% due 07/25/2047 (c)	1,903	1,857	<b>Residential Accredit Securities Corporation Trust</b>		
0.467% due 02/25/2036	272	219	0.347% due 01/25/2037	4,234	3,915
<b>Long Beach Mortgage Loan Trust</b>			0.357% due 11/25/2036 (c)	13,465	11,586
0.437% due 01/25/2046	1,875	1,771	0.962% due 03/25/2034	5,510	5,152
2.297% due 06/25/2034	2,695	2,580	<b>Residential Asset Mortgage Products Trust</b>		
<b>MASTR Asset-Backed Securities Trust</b>			0.414% due 10/25/2034	13,418	12,477
0.417% due 11/25/2036	48	31	0.637% due 10/25/2035	5,000	4,763
<b>MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust</b>			0.697% due 09/25/2035	12,591	9,319
2.380% due 04/25/2034	7	6	<b>Saxon Asset Securities Trust</b>		
<b>Merrill Lynch Mortgage Investors Trust</b>			0.992% due 03/25/2035 (c)	1,929	1,762
0.577% due 08/25/2035	89	81	1.247% due 06/25/2033	2,161	2,020
2.184% due 02/25/2033	48	46	<b>Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust</b>		
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust			0.467% due 03/25/2036	13,800	11,196
1.197% due 03/25/2033	197	188	<b>Sequoia Mortgage Trust</b>		
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust			0.714% due 06/20/2034	96	94
0.902% due 07/25/2035	4,400	4,141	<b>Specialty Underwriting &amp; Residential Finance Trust</b>		
Morgan Stanley Dean Witter Capital I Trust			1.172% due 12/25/2035	4,639	4,147
7.507% due 07/15/2033	8,019	8,947	<b>SRERS Funding Ltd.</b>		
Nationslink Funding Corporation Commercial Loan Pass-Through Certificates			0.446% due 05/09/2046	11,370	11,000
6.450% due 01/22/2026	1,072	1,155	<b>Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust</b>		
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust			0.517% due 10/25/2035	16,935	15,276
5.745% due 10/25/2036 (c)	29,274	15,938	1.622% due 05/25/2035 (c)	215	150
<b>Nomura Resecuritization Trust</b>			<b>Structured Asset Investment Loan Trust</b>		
2.466% due 11/26/2036	11,460	11,278	0.347% due 06/25/2036	18,387	15,754
<b>NovaStar Mortgage Funding Trust</b>			1.397% due 12/25/2034	12,273	10,879

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>Structured Asset Mortgage Investments Trust</b>		
0.857% due 09/19/2032	118	116
<b>Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust</b>		
0.457% due 04/25/2036	1,700	1,597
0.697% due 04/25/2031	8,945	7,563
<b>Structured Asset Securities Corporation Mortgage Pass-Through Certificates</b>		
5.500% due 07/25/2033	33	33
<b>Taurus CMBS UK Ltd.</b>		
1.985% due 05/01/2022 GBP	2,656	4,060
<b>Theatre Hospitals No.1 PLC</b>		
3.579% due 10/15/2031	1,585	2,305
<b>Theatre Hospitals No.2 PLC</b>		
3.579% due 10/15/2031	747	1,086
<b>Titan Europe Ltd.</b>		
0.167% due 04/23/2017 EUR	719	775
<b>Ulysses European Loan Conduit No.27 PLC</b>		
0.739% due 07/25/2017 GBP	6,300	9,414
<b>Walmart Mortgage Pass-Through Certificates Trust</b>		
0.557% due 01/25/2045 \$	265	243
<b>Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust</b>		
0.467% due 07/25/2036	10,000	8,438
<b>Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust</b>		
2.741% due 10/25/2036 (c)	78	73
<b>WFRBS Commercial Mortgage Trust</b>		
0.431% due 03/15/2047 (d)	8,800	313
<b>モーゲージ担保証券合計</b>		<b>654,290</b>
(取得原価\$653,654)		

**資産担保証券 8.7%**

<b>Ares European CLO II BV</b>		
2.538% due 03/14/2025 EUR	5,000	5,434
<b>Attentus CDO II Ltd.</b>		
0.559% due 10/09/2041 \$	3,867	3,654
<b>Business Loan Express Business Loan Trust</b>		
0.487% due 09/25/2038	4,493	3,915
0.747% due 09/25/2038	2,178	1,859
1.297% due 09/25/2038	158	140
<b>Capitalsource Real Estate Loan Trust</b>		
0.710% due 01/20/2037	5,000	4,614
<b>Dalradian European CLO IV BV</b>		
0.847% due 08/08/2023 EUR	4,000	4,334
<b>Duchess V CLO BV</b>		
0.569% due 05/25/2021	2,229	2,441

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>Eaton Vance CDO VII PLC</b>		
0.291% due 03/25/2026	5,441	5,985
<b>Egret Funding CLO I PLC</b>		
0.499% due 12/20/2022	660	720
<b>Eurocredit CDO IV BV</b>		
1.242% due 02/22/2020	439	485
<b>Fairfield Street Solar Ltd.</b>		
0.675% due 11/28/2039 \$	6,484	6,262
<b>Ford Credit Auto Owner Trust</b>		
0.350% due 06/15/2016	474	474
<b>Gallatin CLO VII Ltd.</b>		
1.591% due 07/15/2023	2,936	2,933
<b>Gramercy Real Estate CDO Ltd.</b>		
0.770% due 07/25/2035	1,990	1,972
1.020% due 07/25/2035	24,500	23,961
<b>Harbourmaster CLO 5 BV</b>		
0.362% due 06/15/2020 EUR	674	746
<b>ING IM CLO Ltd.</b>		
1.536% due 03/14/2022 \$	10,750	10,733
<b>Jubilee CDO IV BV</b>		
0.776% due 10/15/2019 EUR	290	321
<b>Jubilee CDO V BV</b>		
0.402% due 08/21/2021	6,000	6,480
<b>Leopard CLO II BV</b>		
1.754% due 04/07/2019	213	235
<b>LNR CDO Ltd.</b>		
6.727% due 07/24/2037 \$	2,974	3,007
<b>National Collegiate Student Loan Trust</b>		
0.327% due 06/26/2028	2,599	2,523
<b>OHA Credit Partners VI Ltd.</b>		
1.531% due 05/15/2023	8,200	8,185
<b>Pangaea ABS SPV</b>		
0.220% due 12/28/2096 EUR	69	73
<b>Panther CDO V BV</b>		
0.312% due 10/15/2084	6,067	6,418
<b>RAIT Preferred Funding II Ltd.</b>		
0.487% due 06/25/2045 \$	10,272	9,568
<b>RMF Euro CDO IV PLC</b>		
0.438% due 09/11/2022 EUR	6,560	7,196
<b>Skellig Rock BV</b>		
0.599% due 11/30/2022	2,303	2,503
<b>Sorin Real Estate CDO IV Ltd.</b>		
0.623% due 10/28/2046 \$	11,350	11,208
<b>SpringCastle America Funding LLC</b>		



	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
2.700% due 05/25/2023	840	842
<b>Wood Street CLO III BV</b>		
0.441% due 08/27/2022 EUR	2,700	2,892
<b>資産担保証券合計</b>		<b>142,113</b>
<b>(取得原価\$144,802)</b>		

**ソブリン債 1.0%**

<b>Athens Urban Transportation Organisation</b>		
4.851% due 09/19/2016	1,000	997
<b>Brazil Letras do Tesouro Nacional</b>		
0.000% due 07/01/2016 BRL	9,900	2,349
0.000% due 10/01/2016	9,900	2,260
<b>Corp. Andina de Fomento</b>		
3.950% due 10/15/2021 (e) MXN	640	39
<b>Costa Rica Government International Bond</b>		
7.000% due 04/04/2044 \$	200	181
<b>Greece Government International Bond</b>		
3.000% due 02/24/2023 EUR	121	100
3.000% due 02/24/2024	265	215
3.000% due 02/24/2025	121	97
3.000% due 02/24/2026	271	212
3.000% due 02/24/2027	661	506
3.000% due 02/24/2028	121	91
3.000% due 02/24/2029	121	89
3.000% due 02/24/2030	121	88
3.000% due 02/24/2031	121	86
3.000% due 02/24/2032	121	84
3.000% due 02/24/2033	121	83
3.000% due 02/24/2034	1,068	725
3.000% due 02/24/2035	231	155
3.000% due 02/24/2036	251	167
3.000% due 02/24/2037	121	80
3.000% due 02/24/2038	121	80
3.000% due 02/24/2039	191	126
3.000% due 02/24/2040	121	80
3.000% due 02/24/2041	121	80
3.000% due 02/24/2042	121	80
3.800% due 08/08/2017 ¥	5,000	36
4.500% due 11/08/2016	120,000	915
4.500% due 07/03/2017	20,000	144
4.750% due 04/17/2019 EUR	2,893	2,929
5.000% due 08/22/2016 ¥	79,900	622

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
5.250% due 02/01/2016	46,200	368
<b>Jamaica Government International Bond</b>		
6.750% due 04/28/2028 \$	200	204
<b>Mexico Government International Bond</b>		
4.000% due 03/15/2115 EUR	400	400
<b>Russia Government International Bond</b>		
5.625% due 04/04/2042 \$	2,000	2,000

**ソブリン債合計****(取得原価\$15,042)****16,668**

株

**普通株式 0.0%**

<b>Towergate Finance PLC</b>	296,778	396
------------------------------	---------	-----

**普通株式合計****(取得原価\$0)****396**額面金額  
(単位:千)**短期金融商品 16.5%****コマーシャル・ペーパー 0.7%**

<b>Hitachi Capital America Corp.</b>		
0.450% due 11/09/2015	12,000	11,999

**レポ取引 15.3%****250,500****定期預金 0.5%****ANZ National Bank**

0.030% due 11/02/2015	928	928
0.080% due 11/02/2015 GBP	167	259
1.104% due 11/02/2015 AUD	700	499

**Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.**

0.005% due 11/02/2015 ¥	55	0
0.030% due 11/02/2015 \$	519	519

**Brown Brothers Harriman & Co.**

(0.800%) due 11/02/2015 DKK	1,484	220
0.030% due 11/02/2015 \$	2	2
0.050% due 11/02/2015 CAD	1	1
0.080% due 11/02/2015 GBP	2	4
1.104% due 11/02/2015 AUD	4	3

**Citibank N.A.**

0.030% due 11/02/2015 \$	1,643	1,643
--------------------------	-------	-------



	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>Deutsche Bank AG</b>		
0.050% due 11/02/2015	CAD 37	29
<b>HSBC Bank</b>		
0.080% due 11/02/2015	GBP 146	226
<b>JPMorgan Chase &amp; Co.</b>		
0.030% due 11/02/2015	\$ 2,191	2,191
<b>National Australia Bank Ltd.</b>		
1.104% due 11/02/2015	AUD 202	144
<b>Nordea Bank AB</b>		
0.030% due 11/02/2015	\$ 528	528
<b>Royal Bank of Canada</b>		
0.050% due 11/02/2015	CAD 5	4
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
0.005% due 11/02/2015	¥ 20	0
0.030% due 11/02/2015	\$ 710	710
0.080% due 11/02/2015	GBP 91	141
<b>Wells Fargo Bank</b>		
0.030% due 11/02/2015	\$ 770	770
		<u>8,821</u>

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>短期金融商品合計</b>		<u>271,320</u>
(取得原価\$271,320)		
<b>投資有価証券合計 98.4%</b>		<b>\$ 1,615,056</b>
(取得原価\$1,634,266)		
<b>金融デリバティブ商品 (1.6%)</b>		<b>\$ (26,534)</b>
(取得原価またはプレミアム\$(7,315))		
<b>その他の資産および負債 3.2%</b>		<u>53,578</u>
<b>純資産 100.0%</b>		<u>\$ 1,642,100</u>

- (a) 永久債：記載の日付（該当する場合）は次回の償還日である。  
(b) 現物払いの債券類  
(c) 当有価証券は、債務不履行状態にある。  
(d) インタレスト・オンリー債  
(e) 証券の元本金額はインフレにより調整される。

## ●制限付証券

2015年10月31日現在

単位:千

純資産に占める

市場価格の割合

発行体	クーポン	満期日	取得日	取得原価	市場価格	市場価格の割合
Towergate Finance PLC	N/A	N/A	04/02/2015	\$ 0	\$ 396	0.02%

## ◎借入およびその他の金融取引

2015年10月31日現在

## ●レポ取引

単位:千

レポ取引に係る

未収金

取引相手	貸付金利	貸付日	満期日	貸付額	担保	受入担保 (市場価格)	レポ取引 (市場価格)	レポ取引に係る 未収金
BPG	0.140%	10/30/2015	11/02/2015	\$ 20,300	U.S. Treasury Notes 0.625% due 04/30/2018	\$ (20,723)	\$ 20,300	\$ 20,300
BPG	0.150%	10/30/2015	11/02/2015	2,000	Freddie Mac 3.500% due 09/01/2045	(2,083)	2,000	2,000
DEU	0.180%	10/30/2015	11/02/2015	19,200	U.S. Treasury Bonds 3.750% due 11/15/2043	(19,648)	19,200	19,200
FOB	0.180%	10/30/2015	11/02/2015	9,700	U.S. Treasury Notes 1.500% due 05/31/2020	(9,904)	9,700	9,700
GSC	0.180%	10/30/2015	11/02/2015	4,100	Freddie Mac 3.500% due 09/01/2042	(4,245)	4,100	4,100
TDM	0.190%	10/30/2015	11/02/2015	195,200	U.S. Treasury Bonds 2.500% due 05/15/2024	(201,603)	195,200	195,203
<b>レポ取引合計</b>						<b>\$ (258,206)</b>	<b>\$ 250,500</b>	<b>\$ 250,503</b>

## ●空売り

単位:千

空売りに係る

未払金

取引相手	銘柄	クーポン	満期日	元本金額	受取額	未払金
BRC	U.S. Treasury Notes	2.000%	08/15/2025	\$ 473	\$ (466)	\$ (469)
<b>空売り合計</b>					<b>\$ (466)</b>	<b>\$ (469)</b>

2015年10月31日現在

## ◎上場金融デリバティブ商品

## ●先物契約

単位:千(契約数を除く)  
変動証拠金

銘柄	種類	決済月	契約数	未実現 評価損益	変動証拠金	
					資産	負債
90-Day Eurodollar December Futures	売り	12/2015	305	\$ (143)	\$ 0	\$ (4)
90-Day Eurodollar March Futures	売り	03/2016	914	(558)	0	(11)
<b>先物契約合計</b>				<b>\$ (701)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (15)</b>

## ●スワップ契約

クレジットデフォルトスワップ(クレジット・インデックス)ー売り

単位:千

インデックス/トランシェ	受取		想定元本	市場価格	未実現 評価損益	変動証拠金	
	固定金利	満期日				資産	負債
CDX.EM-24 Index	1.000%	12/20/2020	\$ 7,840	\$ (788)	\$ 135	\$ 11	\$ 0
CDX.HY-24 Index	5.000%	06/20/2020	116,523	7,392	620	133	0
CDX.HY-25 Index	5.000%	12/20/2020	63,300	2,367	1,167	84	0
				<b>\$ 8,971</b>	<b>\$ 1,922</b>	<b>\$ 228</b>	<b>\$ 0</b>

## 金利スワップ

単位:千

変動金利 支払/受取	変動金利 インデックス	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現 評価損益	変動証拠金	
							資産	負債
支払	3-Month USD-LIBOR	3.000%	06/18/2024	\$ 87,000	\$ 8,153	\$ 5,782	\$ 206	\$ 0
支払	3-Month USD-LIBOR	2.750%	06/17/2025	64,630	4,640	2,881	186	0
受取	3-Month USD-LIBOR	2.500%	12/16/2030	12,200	(210)	(764)	0	(56)
受取	3-Month USD-LIBOR	2.750%	12/16/2045	32,900	(1,249)	(2,958)	0	(272)
支払	6-Month Australian Bank Bill	4.250%	12/11/2023	AUD 22,600	1,968	2,012	0	(46)
支払	6-Month Australian Bank Bill	4.750%	06/18/2024	28,000	3,311	1,580	0	(63)
支払	6-Month Australian Bank Bill	3.250%	12/17/2024	39,200	1,135	301	0	(95)
支払	6-Month Australian Bank Bill	4.250%	12/17/2024	41,400	3,752	2,583	0	(101)
支払	6-Month Australian Bank Bill	3.500%	06/17/2025	9,500	417	(36)	0	(25)
支払	IBMEXID	5.270%	02/05/2020	MXN 25,400	10	10	0	0
支払	IBMEXID	5.145%	04/02/2020	11,600	0	4	0	(1)
支払	IBMEXID	5.430%	11/17/2021	54,400	(38)	49	0	(4)
支払	IBMEXID	5.810%	05/02/2022	48,900	10	10	0	(5)
支払	IBMEXID	5.850%	05/02/2022	74,300	25	25	0	(7)
支払	IBMEXID	5.980%	08/26/2024	11,300	(7)	6	0	(2)
支払	IBMEXID	6.710%	09/20/2029	11,200	7	(3)	0	(1)
支払	IBMEXID	6.620%	02/18/2030	12,100	(3)	(3)	0	(3)
				<b>\$ 21,921</b>	<b>\$ 11,479</b>	<b>\$ 392</b>	<b>\$ (681)</b>	
<b>スワップ契約合計</b>				<b>\$ 30,892</b>	<b>\$ 13,401</b>	<b>\$ 620</b>	<b>\$ (681)</b>	

2015年10月31日現在

## ◎店頭金融デリバティブ商品

## ●外国為替先渡し契約

単位:千

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益					
				資産	負債				
BOA	11/2015	EUR	8,648	\$	9,614	\$	60	\$	0
BOA	11/2015	JPY	3,598,400		29,923		101		0
BOA	11/2015	\$	19,504	AUD	27,354		12		0
BOA	11/2015		45,319	CAD	59,984		525		0
BOA	11/2015		50,337	GBP	32,855		404		0
BOA	12/2015	AUD	27,354	\$	19,476		0		(11)
BOA	12/2015	GBP	32,855		50,329		0		(404)
BPS	11/2015	EUR	469		518		0		0
BPS	11/2015	GBP	68		105		0		0
BRC	12/2015	\$	116	MXN	1,925		0		0
BRC	10/2016	BRL	9,900	\$	2,516		208		0
CBK	11/2015	AUD	448		313		0		(7)
CBK	11/2015	DKK	55,060		8,081		0		(76)
CBK	11/2015	EUR	150,298		164,131		134		(2,048)
CBK	11/2015	GBP	2,806		4,337		4		0
CBK	11/2015	JPY	365,904		3,037		6		(2)
CBK	11/2015	\$	1,056	AUD	1,451		0		(21)
CBK	11/2015		32,028	EUR	28,914		0		(84)
DUB	11/2015	BRL	25,760	\$	6,585		0		(115)
DUB	11/2015	\$	6,508	BRL	25,760		192		0
DUB	12/2015		6,516		25,760		119		0
DUB	07/2016	BRL	9,900	\$	2,572		194		0
GLM	11/2015	AUD	4,184		2,983		3		(4)
GLM	11/2015	EUR	56,003		63,019		1,148		0
GLM	11/2015	JPY	128,300		1,030		0		(33)
GLM	11/2015	\$	1,247	AUD	1,729		0		(14)
GLM	11/2015		17,511	EUR	15,457		0		(435)
GLM	04/2016	BRL	5,666	\$	1,665		263		0
JPM	11/2015	EUR	9,470		10,677		215		0
JPM	11/2015	\$	22,680	CAD	29,985		237		0
JPM	12/2015		143	MXN	2,397		2		0
MSB	11/2015	AUD	27,354	\$	19,063		0		(453)
MSB	11/2015		913		646		0		(6)
MSB	11/2015	BRL	11,864		3,075		0		(11)
MSB	11/2015	GBP	32,855		49,796		0		(945)
MSB	11/2015	JPY	3,714,177		30,938		160		0
MSB	11/2015	\$	3,057	BRL	11,864		29		0
MSB	11/2015		680	EUR	595		0		(23)
MSB	04/2016	BRL	5,705	\$	1,675		269		0
SCX	11/2015	AUD	1,303		914		0		(15)
SCX	11/2015	EUR	5,643		6,424		190		0
SCX	11/2015	\$	1,226	AUD	1,769		36		0
SCX	11/2015		19,364	CAD	25,599		200		0
UAG	11/2015	CAD	115,504	\$	88,359		82		0
UAG	11/2015	GBP	1,730		2,619		0		(53)
UAG	11/2015	\$	6,148	EUR	5,515		0		(55)
UAG	11/2015		30,840	JPY	3,714,177		0		(61)
UAG	12/2015	JPY	3,714,177	\$	30,849		62		0
<b>外国為替先渡し契約合計</b>						<b>\$</b>	<b>4,855</b>	<b>\$</b>	<b>(4,876)</b>

● 売建オプション  
外国通貨オプション

単位:千

取引相手	銘柄	行使価格	満期日	想定元本	プレミアム (受取額)	市場価格
DUB	Put - OTC Brazilian real versus Japanese yen	¥ 30.000	09/22/2016	BRL 3,430	\$ (42)	\$ (104)
GLM	Call - OTC U.S. dollar versus Brazilian real	BRL 3.905	03/31/2016	\$ 9,100	(272)	(614)
JPM	Put - OTC Brazilian real versus Japanese yen	¥ 30.000	09/22/2016	BRL 8,500	(99)	(256)
MSB	Put - OTC Brazilian real versus Japanese yen	30.000	09/22/2016	4,290	(53)	(129)
MSB	Call - OTC U.S. dollar versus Brazilian real	BRL 3.950	04/14/2016	\$ 11,200	\$ (329)	\$ (741)
<b>売建オプション合計</b>					<b>\$ (795)</b>	<b>\$ (1,844)</b>

## ● スワップ契約

クレジットデフォルトスワップ(社債・ソブリン債・地方債)ー売り

単位:千

取引相手	参照債務	受取		2015/10/31時点の		プレミアム支払額		未実現		スワップ契約時価	
		固定金利	満期日	信用スプレッド	想定元本	(受取額)	評価損益	資産	負債		
BOA	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1.000%	06/20/2020	3.577%	\$ 100	\$ (15)	\$ 5	\$ 0	\$ (10)		
BOA	Russia Government International Bond	1.000%	09/20/2024	3.174%	300	(30)	(16)	0	(46)		
BPS	Petrobras Global Finance BV	1.000%	06/20/2018	7.157%	200	(29)	0	0	(29)		
BPS	Petrobras Global Finance BV	1.000%	12/20/2019	7.557%	1,250	(124)	(154)	0	(278)		
BPS	Petrobras Global Finance BV	1.000%	03/20/2020	7.570%	400	(70)	(23)	0	(93)		
BRC	Petrobras Global Finance BV	1.000%	12/20/2019	7.557%	770	(79)	(91)	0	(170)		
BRC	Russia Government International Bond	1.000%	06/20/2019	2.464%	100	(6)	1	0	(5)		
BRC	Russia Government International Bond	1.000%	09/20/2024	3.174%	300	(25)	(21)	0	(46)		
BRC	Springleaf Finance Corp.	5.000%	09/20/2021	3.196%	400	30	9	39	0		
CBK	Chesapeake Energy Corp.	5.000%	09/20/2020	16.433%	60	(6)	(13)	0	(19)		
CBK	Navient Corp.	5.000%	09/20/2020	5.238%	100	(2)	1	0	(1)		
CBK	Petrobras Global Finance BV	1.000%	12/20/2019	7.557%	200	(22)	(23)	0	(45)		
CBK	Russia Government International Bond	1.000%	06/20/2019	2.464%	4,000	(267)	70	0	(197)		
CBK	Russia Government International Bond	1.000%	06/20/2024	3.164%	200	(21)	(9)	0	(30)		
CBK	Russia Government International Bond	1.000%	09/20/2024	3.174%	900	(78)	(61)	0	(139)		
GST	Chesapeake Energy Corp.	5.000%	09/20/2020	16.433%	500	(93)	(67)	0	(160)		
GST	Greece Government International Bond	1.000%	12/20/2015	N/A	EUR 140	(7)	2	0	(5)		
GST	Greece Government International Bond	1.000%	12/20/2015	N/A	\$ 225	(13)	6	0	(7)		
GST	Greece Government International Bond	1.000%	12/20/2016	N/A	1,958	(147)	(174)	0	(321)		
GST	Petrobras Global Finance BV	1.000%	12/20/2019	7.557%	1,150	(118)	(137)	0	(255)		
GST	Petrobras Global Finance BV	1.000%	03/20/2020	7.570%	200	(30)	(17)	0	(47)		
GST	Petrobras Global Finance BV	1.000%	09/20/2020	7.592%	160	(23)	(17)	0	(40)		
GST	Russia Government International Bond	1.000%	06/20/2019	2.464%	200	(12)	3	0	(9)		
GST	Russia Government International Bond	1.000%	03/20/2020	2.628%	100	(19)	12	0	(7)		
GST	Springleaf Finance Corp.	5.000%	12/20/2019	2.516%	200	16	4	20	0		
JPM	Chesapeake Energy Corp.	5.000%	09/20/2017	11.146%	100	(2)	(7)	0	(9)		
JPM	Chesapeake Energy Corp.	5.000%	09/20/2020	16.433%	100	(9)	(23)	0	(32)		
JPM	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1.000%	03/20/2016	2.232%	500	(47)	45	0	(2)		
JPM	Petrobras Global Finance BV	1.000%	12/20/2019	7.557%	100	(11)	(11)	0	(22)		
JPM	Russia Government International Bond	1.000%	06/20/2019	2.464%	1,700	(114)	30	0	(84)		
JPM	Russia Government International Bond	1.000%	09/20/2020	2.726%	1,000	(111)	35	0	(76)		
MYC	Chesapeake Energy Corp.	5.000%	09/20/2018	13.831%	100	(5)	(14)	0	(19)		
MYC	Chesapeake Energy Corp.	5.000%	03/20/2019	14.810%	100	(7)	(16)	0	(23)		
MYC	Petrobras Global Finance BV	1.000%	12/20/2019	7.557%	1,000	(93)	(129)	0	(222)		
MYC	Russia Government International Bond	1.000%	12/20/2020	2.767%	100	(12)	4	0	(8)		
					<b>\$ (1,601)</b>	<b>\$ (796)</b>	<b>\$ 59</b>	<b>\$ (2,456)</b>			

## クレジットデフォルトスワップ(クレジット・インデックス)－売り

単位:千

取引相手	インデックス/トランシェ	受取		想定元本	プレミアム支払額 (受取額)	未実現 評価損益	スワップ契約時価	
		固定金利	満期日				資産	負債
BOA	ABX.HE.AAA Index	0.110%	05/25/2046	\$ 23,965	\$ (4,838)	\$ 287	\$ 0	\$ (4,551)
BOA	CMBX.AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	3,900	(82)	2	0	(80)
BOA	CMBX.AAA-7 Index	0.500%	01/17/2047	3,500	(109)	(1)	0	(110)
FBF	CMBX.AAA-1 Index	0.100%	10/12/2052	55	0	0	0	0
FBF	CMBX.AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	5,000	(109)	7	0	(102)
FBF	CMBX.AAA-7 Index	0.500%	01/17/2047	13,600	(344)	(80)	0	(424)
FBF	CMBX.AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	1,300	(71)	11	0	(60)
GST	CMBX.AAA-1 Index	0.100%	10/12/2052	164	(1)	1	0	0
GST	CMBX.AAA-7 Index	0.500%	01/17/2047	2,500	(67)	(11)	0	(78)
MEI	CMBX.AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	2,600	(145)	27	0	(118)
MYC	ABX.HE.AAA Index	0.110%	05/25/2046	22	(4)	0	0	(4)
MYC	CMBX.AAA-3 Index	0.080%	12/13/2049	5,367	(32)	14	0	(18)
MYC	CMBX.AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	10,000	(133)	(71)	0	(204)
					\$ (5,935)	\$ 186	\$ 0	\$ (5,749)

## 金利スワップ

単位:千

取引相手	変動金利 支払/受取	変動金利 インデックス	固定金利	満期日	想定元本	プレミアム支払額 (受取額)	未実現 評価損益	スワップ契約時価	
								資産	負債
BOA	支払	BRL-CDI-Compounded	12.230%	01/04/2021	BRL 5,000	\$ (7)	\$ (111)	\$ 0	\$ (118)
BPS	支払	BRL-CDI-Compounded	11.500%	01/04/2021	220,000	300	(7,115)	0	(6,815)
BPS	支払	BRL-CDI-Compounded	11.680%	01/04/2021	23,000	0	(667)	0	(667)
BPS	支払	BRL-CDI-Compounded	12.000%	01/04/2021	18,300	(18)	(469)	0	(487)
BPS	支払	BRL-CDI-Compounded	12.055%	01/04/2021	15,700	0	(397)	0	(397)
BPS	支払	BRL-CDI-Compounded	12.230%	01/04/2021	160,800	(108)	(3,675)	0	(3,783)
BRC	支払	BRL-CDI-Compounded	11.680%	01/04/2021	48,000	0	(1,393)	0	(1,393)
CBK	支払	BRL-CDI-Compounded	12.230%	01/04/2021	5,000	(6)	(112)	0	(118)
DUB	支払	BRL-CDI-Compounded	12.230%	01/04/2021	5,600	15	(146)	0	(131)
DUB	支払	BRL-CDI-Compounded	12.810%	01/04/2021	8,140	(5)	(159)	0	(164)
FBF	支払	BRL-CDI-Compounded	12.230%	01/04/2021	5,000	(5)	(113)	0	(118)
FBF	支払	BRL-CDI-Compounded	12.810%	01/04/2021	10,170	(9)	(196)	0	(205)
GLM	支払	3-Month USD-LIBOR	2.350%	02/18/2021	\$ 87,100	528	289	817	0
GLM	支払	BRL-CDI-Compounded	11.680%	01/04/2021	BRL 6,600	(9)	(182)	0	(191)
GLM	支払	BRL-CDI-Compounded	12.230%	01/04/2021	5,000	(6)	(112)	0	(118)
GLM	支払	BRL-CDI-Compounded	16.400%	01/04/2021	11,500	(15)	64	49	0
JPM	支払	3-Month USD-LIBOR	2.350%	02/18/2021	\$ 59,400	356	201	557	0
MYC	支払	BRL-CDI-Compounded	12.230%	01/04/2021	BRL 11,800	(13)	(264)	0	(277)
MYC	支払	BRL-CDI-Compounded	12.810%	01/04/2021	10,170	(4)	(200)	0	(204)
UAG	支払	BRL-CDI-Compounded	11.680%	01/04/2021	92,500	22	(2,706)	0	(2,684)
						\$ 1,016	\$ (17,463)	\$ 1,423	\$ (17,870)
<b>スワップ契約合計</b>						<b>\$ (6,520)</b>	<b>\$ (18,073)</b>	<b>\$ 1,482</b>	<b>\$ (26,075)</b>

## 運用計算書

2015年10月31日に終了した期間

(金額単位:千米ドル)

<b>収益:</b>		
受取利息(外国税額控除後)	\$	35,541
配当金		91
雑収入		175
収益合計		35,807
<b>費用:</b>		
支払利息		99
費用合計		99
<b>純投資損益</b>		<b>35,708</b>
<b>当期実現損益:</b>		
投資有価証券		(14,173)
上場金融デリバティブ商品		621
店頭金融デリバティブ商品		46,039
外貨通貨		1,059
当期実現損益		33,546
<b>当期末実現評価損益:</b>		
投資有価証券(外国税額控除後)		(6,614)
上場金融デリバティブ商品		9,692
店頭金融デリバティブ商品		(30,703)
外貨建資産および負債		692
当期末実現評価損益		(26,933)
当期実現および未実現評価損益		6,613
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	\$	<b>42,321</b>
外国源泉徴収課税額	\$	46

# 野村マネーポートフォリオ マザーファンド

## 運用報告書

第8期（決算日2016年7月11日）

作成対象期間（2015年7月14日～2016年7月11日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とし、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行いません。 外貨建て資産への投資は行いません。

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋 1-12-1

<http://www.nomura-am.co.jp/>



## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	落中率			
	円		%	%	%	百万円
4期(2012年7月11日)	10,041		0.1	103.3	—	571
5期(2013年7月11日)	10,051		0.1	99.5	—	391
6期(2014年7月11日)	10,059		0.1	68.6	—	207
7期(2015年7月13日)	10,066		0.1	66.7	—	135
8期(2016年7月11日)	10,069		0.0	60.5	—	140

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

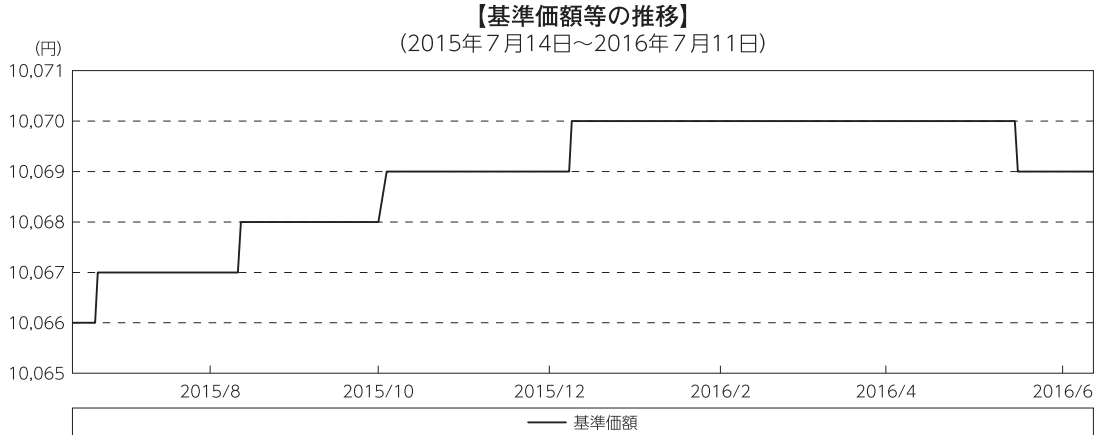
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	債券率
		騰	落率			
(期首) 2015年7月13日	円 10,066		% —	% 66.7	% —	% —
7月末	10,067		0.0	66.7	—	—
8月末	10,067		0.0	82.4	—	—
9月末	10,068		0.0	22.5	—	—
10月末	10,068		0.0	58.8	—	—
11月末	10,069		0.0	59.6	—	—
12月末	10,069		0.0	60.4	—	—
2016年1月末	10,070		0.0	61.4	—	—
2月末	10,070		0.0	15.4	—	—
3月末	10,070		0.0	23.1	—	—
4月末	10,070		0.0	32.4	—	—
5月末	10,070		0.0	31.8	—	—
6月末	10,069		0.0	32.1	—	—
(期末) 2016年7月11日	10,069		0.0	60.5	—	—

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の変動要因

投資している短期有価証券等からのインカムゲイン（利息収入）。

### ○投資環境

国内経済は企業収益、雇用環境の改善が見られるなど2015年半ば頃まで緩やかな回復を続けました。しかしながら年後半にかけて企業収益の改善に陰りが見られ、また個人消費が伸び悩むなど、景気回復に一服感が出始めました。2016年以降、新興国を中心に海外経済には弱さが見られ、個人消費の不振が長引く中で物価見通しについても低下するなど、国内経済の下押しリスクがより認識されるようになりました。

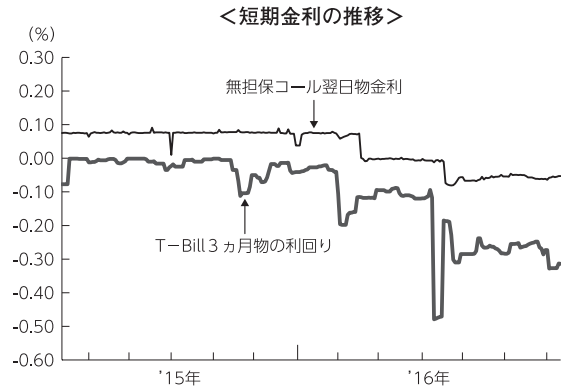
このような中、日本銀行は「量的・質的金融緩和」を継続し、2016年1月の金融政策決定会合において「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」の導入を決定するなど、一層の金融緩和を図りました。

### ・無担保コール翌日物金利の推移

2016年2月半ば頃まで概ね0.07%台で推移しました。日本銀行当座預金の一部へのマイナス金利の適用が開始された2月16日以降は、概ねゼロ%近傍のマイナス圏で推移しました。無担保コール取引による資金の運用ニーズが高まった4月18日以降、そのマイナス幅は深まりました。

### ・T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りの推移

日本銀行による買入や海外からの資金流入に伴う需給ひっ迫などにより、期を通じて利回りはマイナス圏で推移しました。日本銀行がマイナス金利導入を決定した2016年1月末以降、利回りは低下し、4月以降についてはマイナス幅が一段と深まりました。



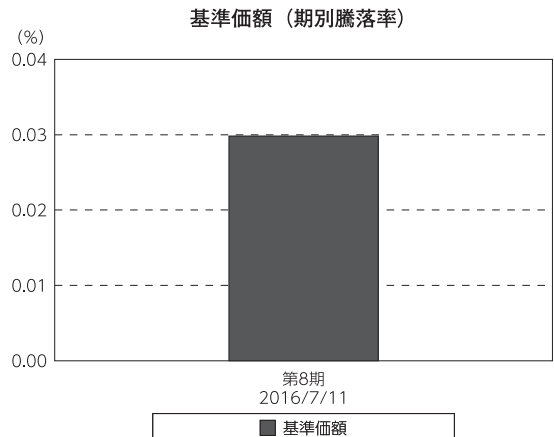
### ○当ファンドのポートフォリオ

- (1) 残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券の投資により利息等収益の確保を図り、あわせて債券現先取引やコール・ローンなどで運用を行なうことで流動性の確保を図るという方針のもと、運用してまいりました。
- (2) 今期の運用につきましては、残存期間の短い高格付けの公社債等によってポートフォリオを構築し、流動性に関しては、債券現先取引やコール・ローンなどにより運用してまいりました。

### ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

今後も、残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローンなどで運用を行うことで流動性の確保を図って運用してまいります。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2015年7月14日～2016年7月11日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2015年7月14日～2016年7月11日)

### 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	6,011,864	5,991,871 ( 20,000)
	地方債証券	25,275	— ( 10,000)
	特殊債券	130,203	— ( 150,000)

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年7月14日～2016年7月11日)

### 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 175	百万円 5	% 2.9	百万円 —	百万円 —	% —

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村証券株式会社です。

## ○組入資産の明細

(2016年7月11日現在)

## 国内公社債

## (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
地方債証券	15,000 (15,000)	15,046 (15,046)	10.7 (10.7)	— (—)	— (—)	— (—)	10.7 (10.7)
特殊債券 (除く金融債)	70,000 (70,000)	70,054 (70,054)	49.8 (49.8)	— (—)	— (—)	— (—)	49.8 (49.8)
合 計	85,000 (85,000)	85,101 (85,101)	60.5 (60.5)	— (—)	— (—)	— (—)	60.5 (60.5)

\* ( )内は非上場債で内書きです。

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

\* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

## (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
地方債証券	%	千円	千円		
兵庫県 公募平成18年度第7回	2.1	10,000	10,009	2016/7/27	
共同発行市場地方債 公募第45回	1.7	5,000	5,037	2016/12/22	
小 計		15,000	15,046		
特殊債券(除く金融債)					
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第16回	2.0	10,000	10,009	2016/7/28	
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第19回	1.8	10,000	10,039	2016/9/29	
中日本高速道路債券 政府保証第7回	2.0	10,000	10,001	2016/7/15	
銀行等保有株式取得機構債券 政府保証第24回	0.1	40,000	40,003	2016/8/5	
小 計		70,000	70,054		
合 計		85,000	85,101		

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2016年7月11日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率		
公社債	千円 85,101	% 47.1		
コール・ローン等、その他	95,605	52.9		
投資信託財産総額	180,706	100.0		

\* 金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年7月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	180,706,396
コール・ローン等	95,247,923
公社債(評価額)	85,101,389
未収利息	201,922
前払費用	155,162
(B) 負債	40,003,742
未払金	40,003,600
未払利息	142
(C) 純資産総額(A-B)	140,702,654
元本	139,732,869
次期繰越損益金	969,785
(D) 受益権総口数	139,732,869口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,069円

(注) 期首元本額は134,252,300円、期中追加設定元本額は16,141,972円、期中一部解約元本額は10,661,403円、1口当たり純資産額は1.0069円です。

## ○損益の状況 (2015年7月14日～2016年7月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	602,571
受取利息	614,893
支払利息	△ 12,322
(B) 有価証券売買損益	△557,985
売買益	6
売買損	△557,991
(C) 当期損益金(A+B)	44,586
(D) 前期繰越損益金	886,482
(E) 追加信託差損益金	112,433
(F) 解約差損益金	△ 73,716
(G) 計(C+D+E+F)	969,785
次期繰越損益金(G)	969,785

\* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

\* 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

\* 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村金先物投信(マネープールファンド)年2回決算型	83,868,304
財形給付金ファンド	42,948,708
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(マネープールファンド)年2回決算型	4,290,088
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルリアルコース)毎月分配型	1,003,293
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	998,495
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	997,887
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルリアルコース)年2回決算型	997,001
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	997,000
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ニュージーランドドルコース)毎月分配型	996,337
野村金先物投信(豪ドルコース)年2回決算型	996,216
野村金先物投信(豪ドルコース)毎月分配型	996,215
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	100,755
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	99,927
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	99,898
野村金先物投信(ブラジルリアルコース)毎月分配型	99,622
野村金先物投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	99,622
野村金先物投信(ブラジルリアルコース)年2回決算型	99,622
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	9,985
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ニュージーランドドルコース)年2回決算型	9,978
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,978
野村金先物投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	9,962
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Aコース	994
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Bコース	994
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Cコース	994
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Dコース	994

○お知らせ

---

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2016年4月6日>

### <お申し込み時の留意点>

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

(2016年10月17日現在)

年 月	日
2016年10月	-
11月	24
12月	26

※2016年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。